



Частные инвесторы на российском рынке

Сергей Щепилов
Управление благосостоянием

О чём мы поговорим

1

Эффект 2022:

как изменился рынок,
что изменилось в клиентских
предпочтениях

2

Перспективы развития рынка

3

Основы будущего роста

Эффект 2022: потеря доверия



Массовые клиенты

Примерно 30% активов
в иностранных бумагах заморожено
(ПИФы, брокерские счета)

Первый
негативный опыт



«Мы много работали, чтобы люди
пришли на фондовый рынок,
сейчас у них разочарование,
и это вызов для нас»

Эльвира Набиуллина



Состоятельные клиенты

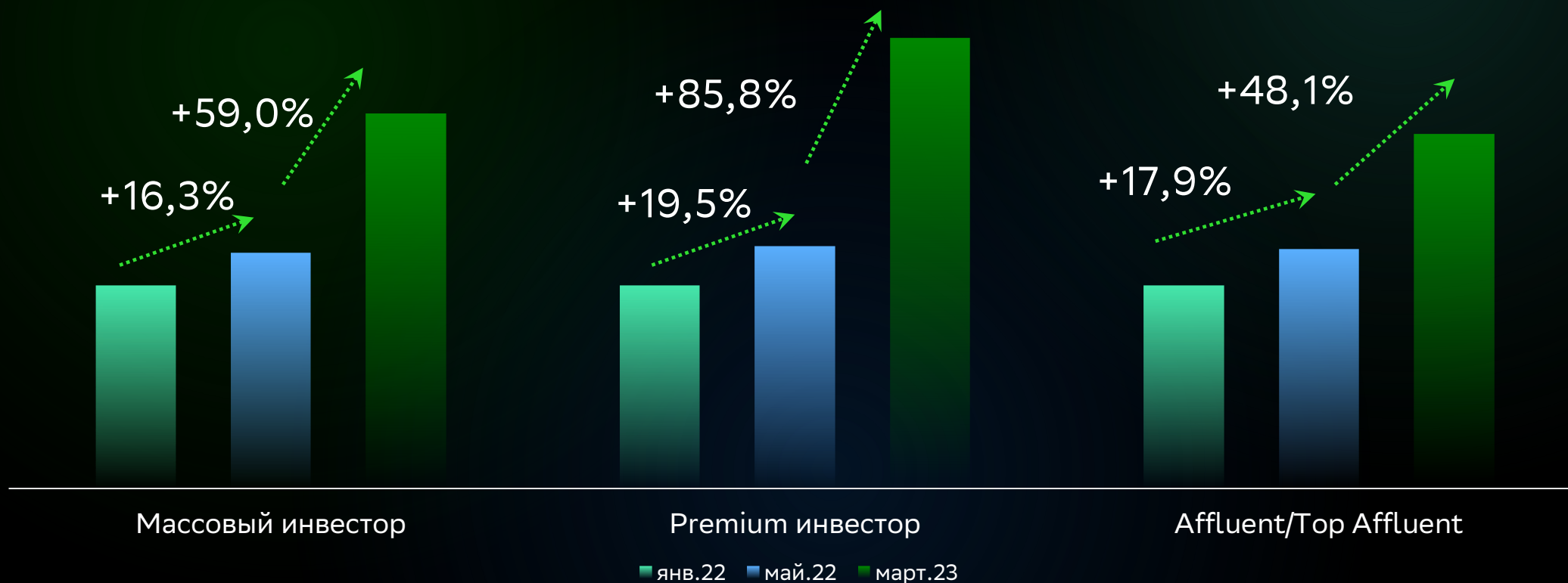
Валютные безрисковые
активы стали рисковыми

Разочарование

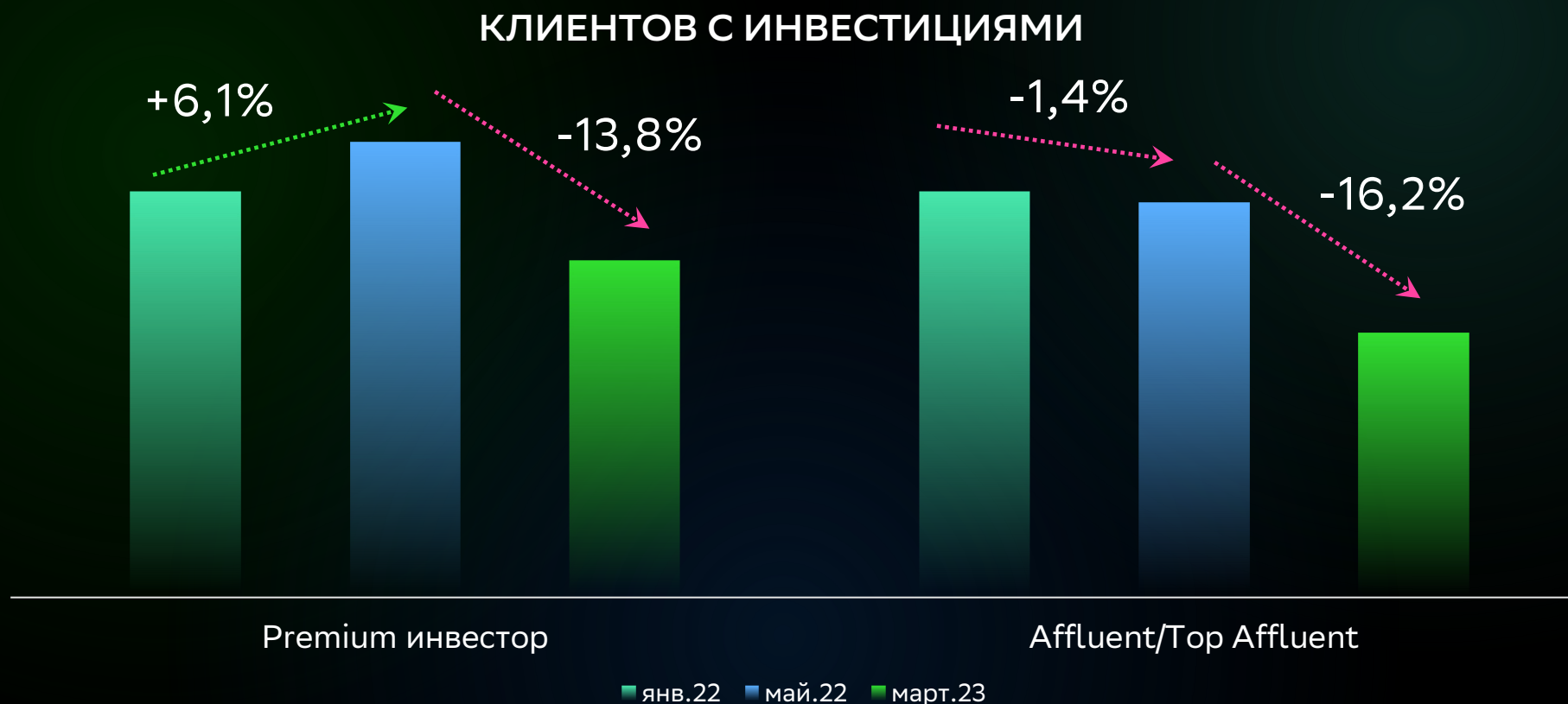
Разрушение старой инфраструктуры

Клиентский фокус сместился на сохранность накоплений

СРЕДНИЙ РАЗМЕР ДЕПОЗИТА



Доверие к инвестициям предстоит восстанавливать



Отток инвесторов происходил преимущественно в нижних когортах своего сегмента

**Рынок инвестиций
и накоплений должен
снова расти**

Пример Ирана

x9

кол-во сделок
(2017–2020)

x2.5

индекс биржи
(2017–2020)

48 млн

счетов
(2021)



Почему? Предпосылки роста рынка

- Защита от инфляции и девальвации — интерес населения
- Рост интереса компаний
- Масштабная поддержка рынка государством
- Цифровизация — упрощение доступа к бирже

**Возврат доверия
клиента в основе
будущего роста**

Клиенты в инвестициях хотят надежности, удобства, адаптации в новых реалиях

Санкционные ограничения

Законодательные и санкционные ограничения в совокупности с падением фондового рынка формируют новую модель финансового поведения клиентов

Сужение горизонтов планирования

Отказ от долгосрочного жизненного и финансового планирования, переход к сберегательной модели поведения



Гиперперсонализация

Цифровая эпоха неразрывно связана с персонализацией предложений: индивидуальное ценообразование, адаптация продуктов и сервисов под клиента

Смена поколений

К пиковому возрасту благосостояния приходит новое поколение клиентов Top-Affluent

Оmnikanальность

Клиенты хотят более простых и комфортных способов взаимодействия с банком с бесшовным переходом между каналами

Тренды в России во многом схожи с мировыми



Инвестиции будущего

Максимальная
персонализация
на основе AI

Новые форматы
взаимодействия



подстраиваясь
к эмоциональному
состоянию

контекстно

от жизненной
ситуации

учитывая
lifestyle

в привязке
к целям
и риск-аппетиту